

**ANALISIS SHOCKS KEBIJAKAN MONETER DALAM  
PEREKONOMIAN TERBUKA DI INDONESIA  
TAHUN 1998-2017**



**SKRIPSI**

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah  
Surakarta untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi

**Oleh :**

**ERIKA AYUNA PUTRI**

**B300152045**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS SHOCKS KEBIJAKAN MONETER DALAM PEREKONOMIAN  
TERBUKA DI INDONESIA TAHUN 1998-2017**

Oleh :

ERIKA AYUNA PUTRI

B300 152 045

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Surakarta, 07 Februari 2019

Pembimbing Utama



Dr. Daryono Soebagiyo., M.Ec

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS SHOCKS KEBIJAKAN MONETER DALAM PEREKONOMIAN TERBUKA DI INDONESIA TAHUN 1998-2017

OLEH

ERIKA AYUNA PUTRI

B300 152 045

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari Kamis, 07 Februari 2019

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Daryono Soebagiyo.,M.Ec

(Ketua Dewan Penguji)

2. Ir. Maulidiyah IH, MS

(Anggota I Dewan Penguji)

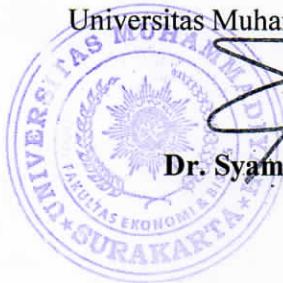
3. Eni Setyowati,SE.,MSi

(Anggota II Dewan Penguji)

()  
()  
()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



**Dr. Syamsudin, MM.**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **ERIKA AYUNA PUTRI**

NIM : **B300152045**

Jurusan : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **ANALISIS SHOCKS KEBIJAKAN MONETER DALAM PEREKONOMIAN TERBUKA DI INDONESIA TAHUN 1998-2017**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sertakan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 07 Februari 2019

Pembuat Pernyataan

**(Erika Ayuna Putri)**  
**NIM. B300152045**

## MOTTO

*"Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua."*

*(Aristoteles)*

*"Hanya kebodohan meremehkan pendidikan."*

*(P.Syrus)*

*Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak."*

*(Aldus Huxley)*

## **PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesaikan skripsi ini, penulis persembahkan untuk:

- ❖ Allah SWT yang telah member anugrah di dalam hidupku dan senantiasa Mencurahkan nikmat yang luar biasa setiap waktu.
- ❖ Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Baginda Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- ❖ Kedua Orang Tuaku, Ibu (Heri Supriyanti) dan Ayah (Joko Sutrisno) tercinta yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang dan doa dalam setiap langkahku.
- ❖ Kakak-kakakku yang selalu memberi dorongan dan memberi motivasi untuk tetap semangat dalam menyelesaikan skripsi.
- ❖ Kepada orang teristimewa dan tersayang (Bagus Yahya Adi) yang selalu memberi semangat dan dukungannya sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini .
- ❖ Sahabat-sahabatku tercinta Meilis, Vivi, Emi ,Yessy dan April yang selalu memberikan dukungan dan motivasinya setiap saat.
- ❖ Teman-teman seperjuanganku di FEB UMS
- ❖ Almamater Universitas Muhammadiyah Surakarta.

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarokaatuh.*

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan inayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS SHOCKS KEBIJAKAN MONETER DALAM PEREKONOMIAN TERBUKA DI INDONESIA TAHUN 1998-2017”**

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Banyak pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini terselesaikan. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan kesehatan, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Sofyan Anif M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Syamsudin, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S, selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Daryono Soebagiyo., M.Ec selaku pembimbing skripsi, saya mengucapkan terima kasih atas bimbingannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Eni Setyowati, SE., M.Si, selaku pembimbing akademik yang memberikan pengarahan terhadap penulis dari awal sampai akhir masa studi.

7. Bapak dan Ibu dosen Ekonomi Pembangunan FEB UMS yang telah berkenan memberikan dan mengajarkan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang kalian berikan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan, pengetahuan, dan pengalaman. Oleh sebab itu, kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat penulis harapkan untuk menghasilkan karya yang lebih baik di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang berkepentingan.

***Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarokaatuh.***

Surakarta, 12 Februari 2019  
Penulis

**ERIKA AYUNA PUTRI**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK .....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	8
E. Metode Penelitian.....	9
F. Sistematika Penulisan .....	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
A. Pengertian Kebijakan Moneter.....	12
1. Perandan Fungsi Kebijakan Moneter.....	12

2. Tujuan Kebijakan Moneter .....	17
3. Instrumen kebijakan Moneter .....	18
4. Sasaran Operasional Kebijakan Moneter .....	20
5. Bank Indonesia Sebagai Bank Sentral .....	20
6. Standar Moneter .....	21
7. Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter .....	23
8. Teori Moneter Klasik .....	33
9. Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga.....	34
10. Suku Bunga SBI.....	35
11. Sasaran Antara Kebijakan Moneter .....	37
12. Kebijakan Moneter Dalam Kerangka Ekonomi Makro .....	39
13. Sasaran Akhir Kebijakan Moneter .....	43
14. Perekonomian Terbuka .....	53
B. Penelitian Terdahulu .....	59
C. Kerangka Pemikiran.....	63
D. Hipotesis.....	64
BAB III METODE PENELITIAN.....	65
A. Objek Penelitian.....	65
B. Jenis dan Sumber Data .....	65
C. Definisi Operasional Variabel.....	65
D. Metode Pengumpulan Data .....	67
E. Alat dan Model Analisis.....	67
F. Analisis Regresi Model OLS .....	69
G. Uji Asumsi Klasik.....	70
H. Uji Statistik .....	76
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	81
A. Analisis Deskriptif .....	81
1. Perkembangan <i>Gross Domestic Product</i> (GDP).....	81
2. Perkembangan Inflasi di Indonesia .....	82

3. Perkembangan Nilai Tukar (kurs).....	83
4. Perkembangan Bi <i>Rate</i> .....	84
B. Hasil Estimasi .....	86
C. Uji Asumsi Klasik.....	87
1. Uji Multikolinearitas .....	87
2. Uji Normalitas Residual.....	88
3. Uji Otokorelasi .....	89
4. Uji Heteroskedastisitas.....	89
5. Uji Spesifikasi Model.....	90
D. Uji Kebaikan Model .....	90
1. Uji Eksistensi Model .....	90
2. Interpretasi $R^2$ .....	91
E. Uji Validitas Pengaruh .....	91
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen Model Terpilih.....	92
G. Interpretasi Konstanta .....	93
H. Interpretasi Ekonomi .....	93
BAB V PENUTUP.....	96
A. Kesimpulan .....	96
B. Saran.....	98

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.2 Pertumbuhan ekonomi tahun 2014 – 2017 .....	6
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometrika .....	87
Tabel 4.2 Hasil Uji VIF.....	88
Tabel 4.3 Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen .....	92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Gambar tingkat inflasi tahun 2017-2018.....	3
Gambar 2.1 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Suku Bunga	28
Gambar 2.2 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Nilai Tukar	29
Gambar 2.3 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Harga Aset .	30
Gambar 2.4 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Kredit .....	31
Gambar 2.5 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Ekspektasi ..	33
Gambar 2.6 Demand Pull Inflation .....	47
Gambar 2.7 Cost Push Inflation .....	50
Gambar 2.8 Kerangka Pemikiran .....	63
Gambar 3.1 Uji t .....	79

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Data Variabel  
Lampiran 2 : Hasil Estimasi

## ABSTRAKSI

Kebijakan moneter pada dasarnya adalah suatu kebijakan yang bertujuan untuk mencapai keseimbangan internal (pertumbuhan ekonomi yang tinggi, stabilitas harga, dan pemerataan pembangunan) dan keseimbangan eksternal (keseimbangan neraca pembayaran) serta tercapainya tujuan ekonomi makro yaitu menjaga stabilitas ekonomi yang dapat diukur dengan kesempatan kerja, kestabilan harga, serta neraca pembayaran internasional yang seimbang. Penelitian ini menggunakan data sekunder *time series* yang bersumber dari Badan Pusat Statistik (BPS), Bank Indonesia (BI) dan International Monetary Fund (IMF). Analisis data yang dilakukan dalam penelitian ini adalah persamaan regresi dengan menggunakan metode regresi Ordinary Least Square (OLS). Untuk mengetahui variabel pertumbuhan ekonomi, inflasi, nilai tukar, BI rate.

**Kata Kunci :** Shock Kebijakan moneter, perekonomian terbuka, inflasi, nilai tukar, Pertumbuhan ekonomi.

## Abstract

*Monetary policy on policies that discuss internal policy and economic growth and external balance (financial balance) and the achievement of macroeconomic objectives related to the economy that can be adjusted to work requirements, price stability, and balanced international payments. This study uses secondary time series data sourced from the Central Statistics Agency (BPS), Bank Indonesia (BI) and the International Monetary Fund (IMF). The data analysis carried out in this study is regression regression using the Ordinary Least Square (OLS) regression method. To find out the variables of economic growth, valuation, exchange rate, BI rate.*

*Keywords: Shock monetary policy, open finance, monetary, exchange rate, economy.*